

「2024.11.08」

尿素市场周报

研究员：黄青青

期货从业资格号F3004212

期货投资咨询从业证书号Z0012250

助理研究员：

徐天泽 期货从业资格号F03133092

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析

- ◆ 行情回顾：本周国内尿素市场窄幅波动小涨，截止本周四山东中小颗粒主流出厂1770-1800元/吨，均价环比上涨10元/吨。
- ◆ 行情展望：近期部分装置检修，国内尿素日产量小幅下降，但整体供应仍处于高位，下周预计1家企业计划检修，3-4家停车企业恢复生产，考虑到短时的企业故障发生，预计产量变动幅度有限。目前农业进入淡季，储备需求为主。部分复合肥企业开始生产返青肥，国内复合肥产能利用率运行负荷提升，随着预收的推进和部分原料形势的好转，企业装置开工率或维持稳中有增态势。由于近期下游刚需偏弱，本周国内尿素企业库存继续增加，其中西北、华北企业库存高位累积，后续若内蒙企业流向仍不及预期，库存或大概率增加。
- ◆ 策略建议：UR2501合约短线建议在1800-1880区间交易。

本周尿素期货价格震荡收涨

郑州尿素期货价格走势

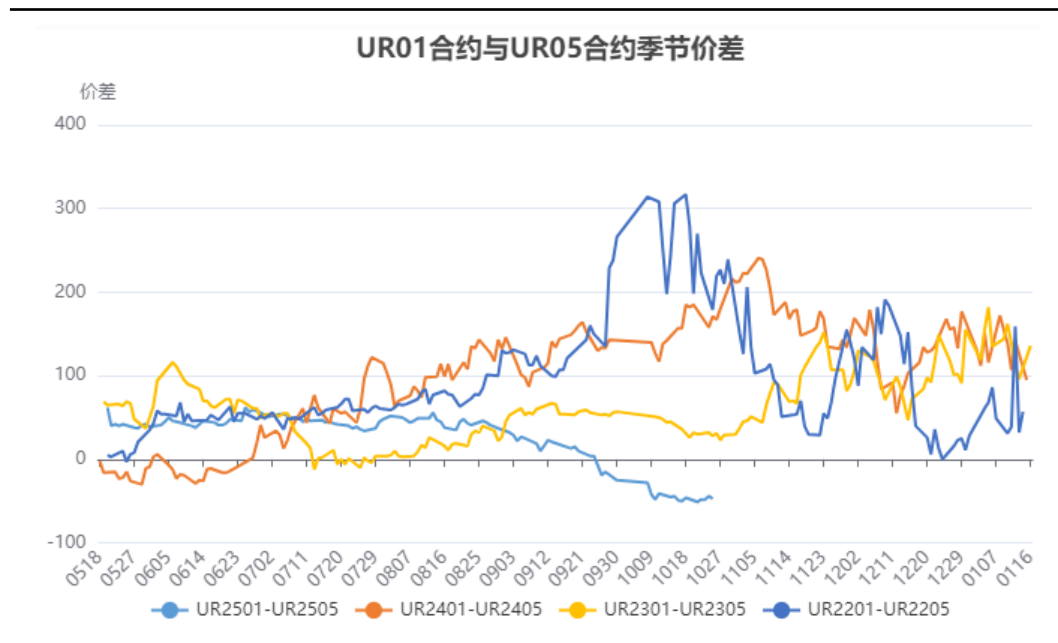


来源：博易大师

- 本周郑州尿素主力合约价格震荡收涨，周度+0.38%。

跨期价差

UR 1-5价差



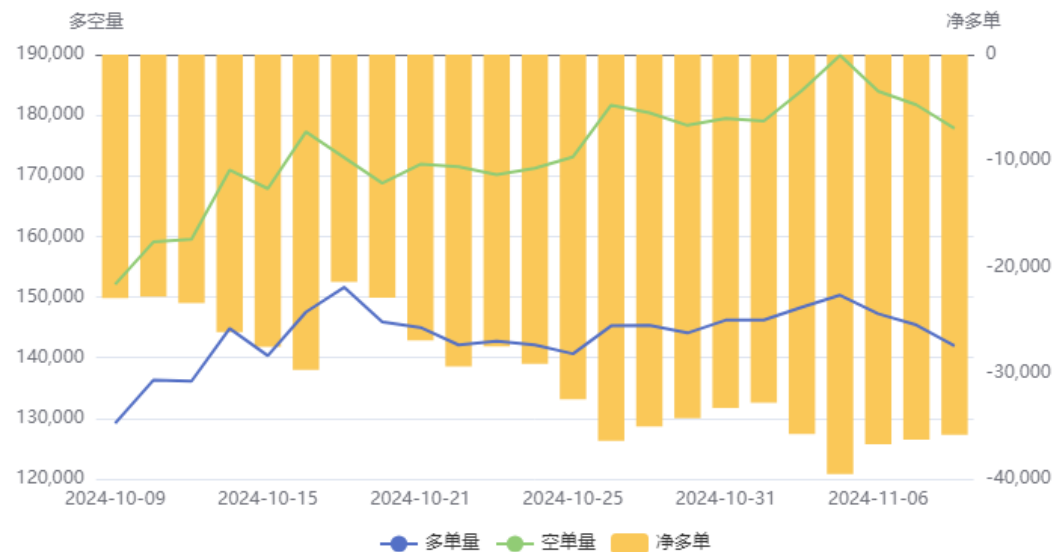
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月8日，UR 1-5价差在-72。

持仓分析

尿素前20名净多单趋势变化

尿素(UR)前20持仓量变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周尿素期货净空维持，市场情绪悲观。

本周期货仓单增加

尿素仓单与期货价格走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 截至11月7日，郑州尿素仓单2033张，较上周+1225张。

本周国内现货价格上涨

国内尿素现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月7日，山东地区主流价1810元/吨，+20；江苏地区主流价1840元/吨，+20。本周现货价格上涨。

本周外盘现货价格下跌

外盘尿素现货价格

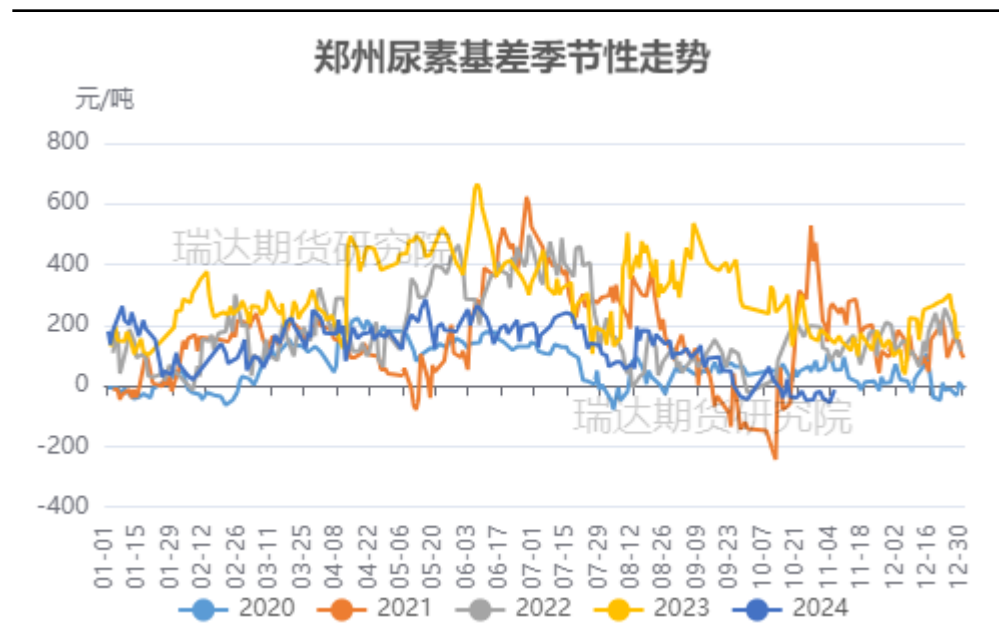


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月7日, 尿素FOB中国264美元/吨, 较上周-3美元/吨。本周海外价格下跌。

本周尿素基差走强

郑州尿素基差



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月7日，尿素基差为-28元/吨，较上周+1元/吨。本周尿素基差走强。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格持稳

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

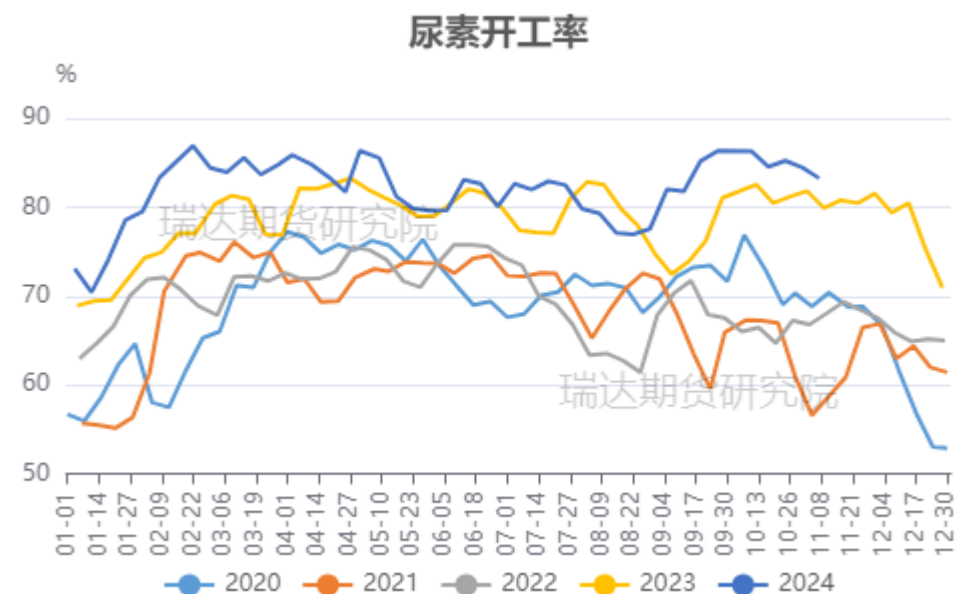


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至11月6日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月7日，NYMEX天然气收盘2.7美元/百万英热单位，较上周+0美元/百万英热单位。

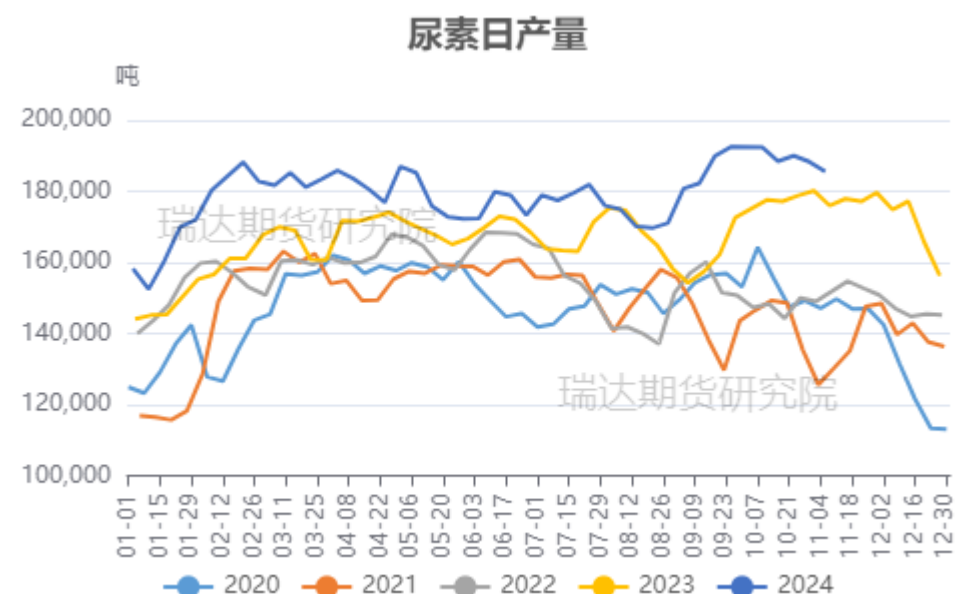
本周国内尿素产能利用率减少，日产量减少

国内尿素装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素产量

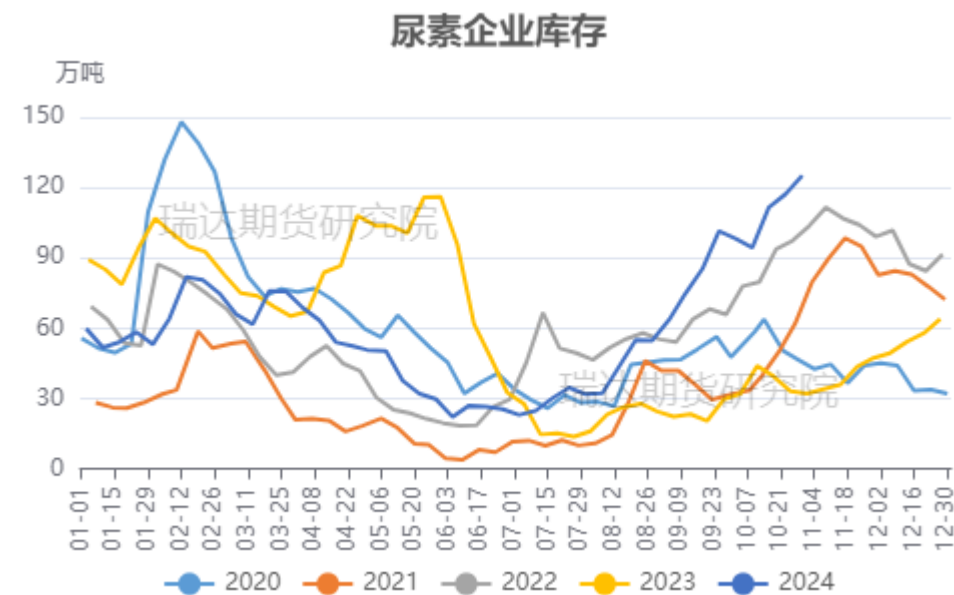


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月7日，中国尿素生产企业产量：129.92万吨，较上期跌1.87万吨，环比跌1.42%；周均日产18.56万吨，较上周减少0.27万吨；中国尿素生产企业产能利用率83.24%，较上期跌1.20%，趋势继续下降周期内新增5家（装置）企业停车，停车企业恢复4家（装置）企业，同时延续上周期的装置变化，本周产量继续减少。

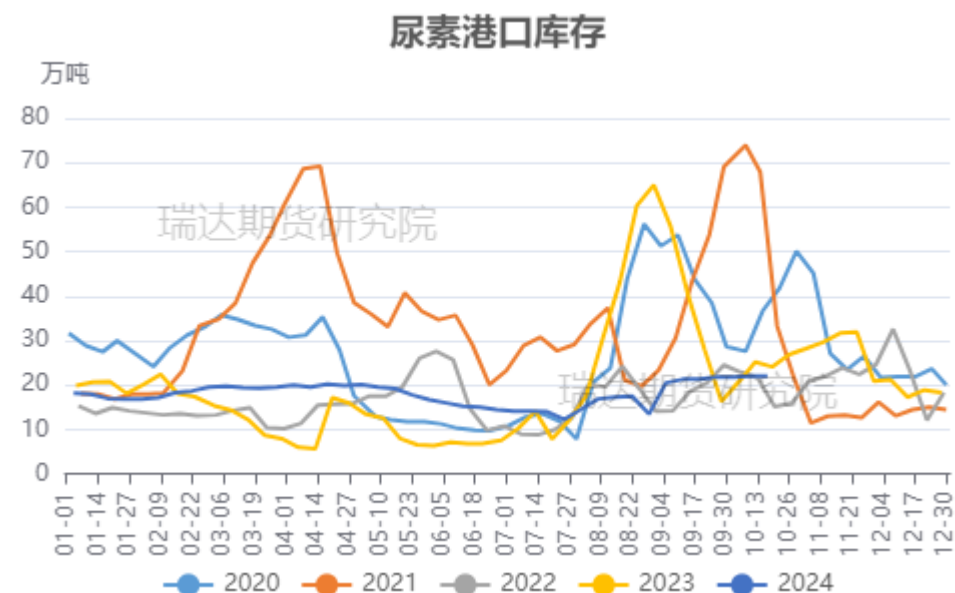
本周国内尿素企业库存增加，港口库存减少

国内尿素企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内尿素港口库存

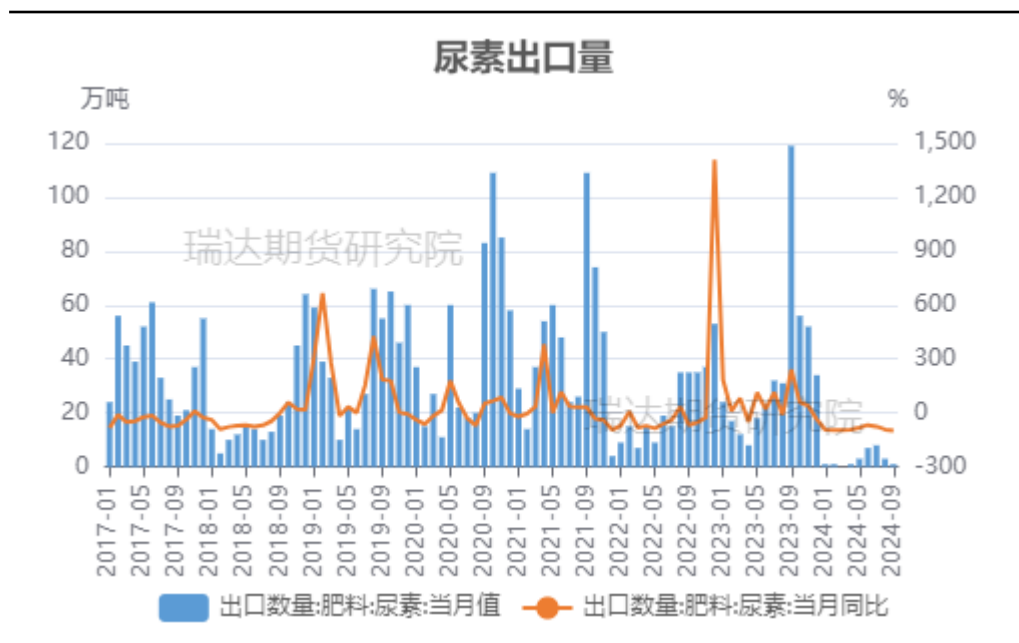


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月6日，中国尿素企业总库存量136.31万吨，较上周增加11.17万吨，环比增加8.93%。本周期国内尿素企业库存继续上涨，其中西北、华北企业库存高位上涨，下游刚需继续转弱，供需面延续宽松化发展。
- 据隆众资讯统计，截至11月7日，中国尿素港口样本库存量：22.2万吨，环比减少0.1万吨，环比跌幅0.44%。本周期主要烟台港部分大颗粒零星货源进港，天津小颗粒零星离港转内贸，其他港口未见明显变化，整体港口库存量小幅下降。

国内尿素出口情况

国内尿素出口量

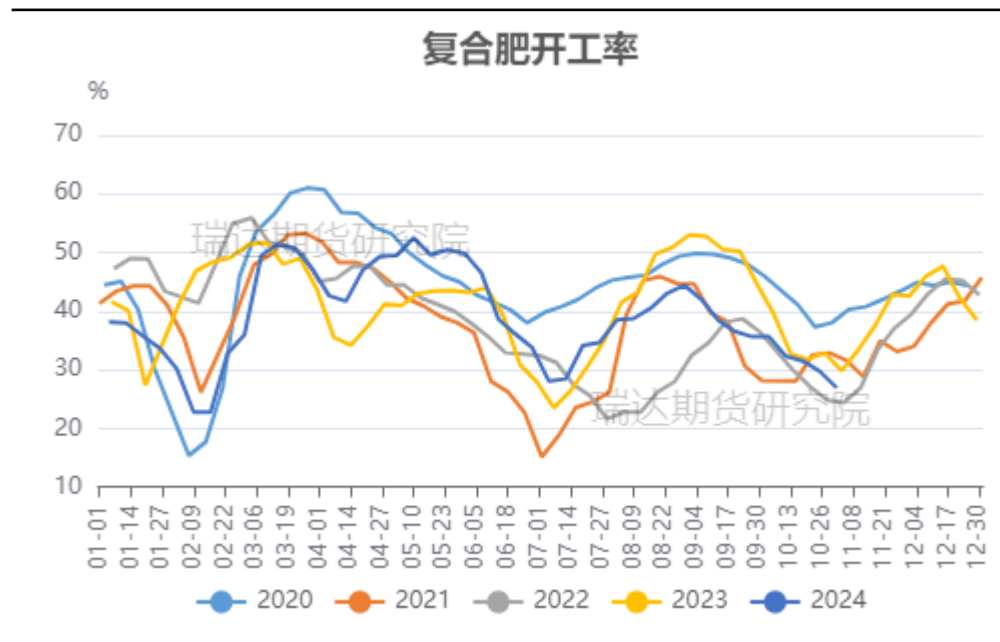


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据显示, 2024年9月份, 中国尿素出口量为0.93万吨, 较上月减少1.62, 环比下跌63.69%; 较去年同期减少117.77, 同比下跌99.22%。2024年1-9月份累计出口总量为25.39万吨, 较去年同时段减少258.01万吨, 同比下跌91.04%。

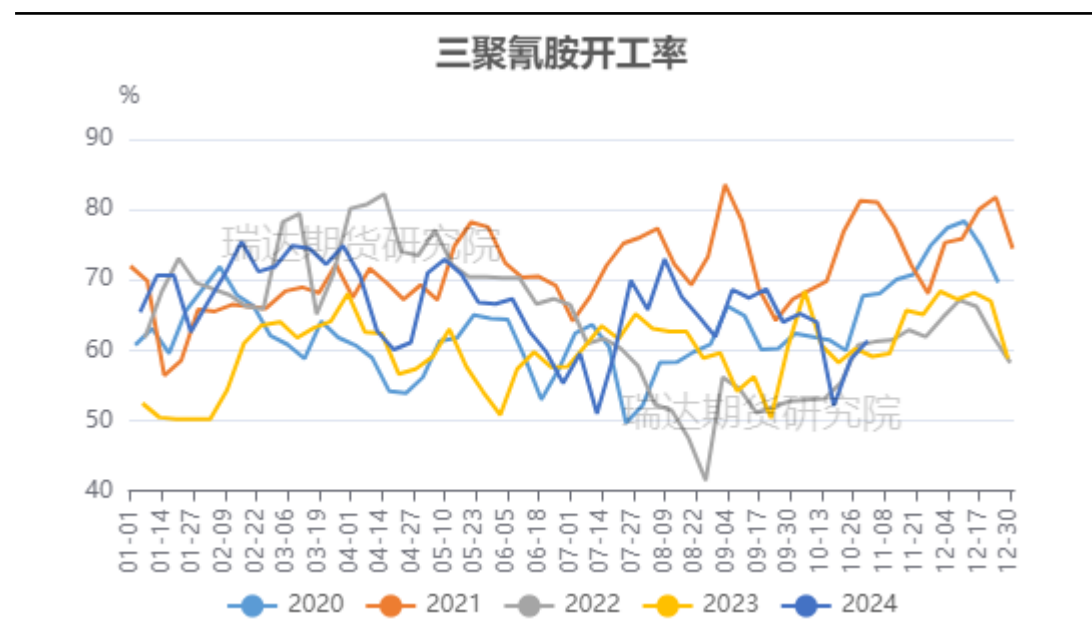
本周国内复合肥开工率增加，三聚氰胺开工率减少

复合肥装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

三聚氰胺装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月7日，国内复合肥产能利用率28.64%，较上周增加1.73%。预计随着预收的推进，以及部分原料形势的好转，企业装置开工率维持稳中有增态势。
- 据隆众资讯统计，截至11月7日，中国三聚氰胺产能利用率为61.12%，较上周减少0.23个百分点。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。